



Echiquier ARTY SRI est un OPC diversifié investi dans des actions et des obligations d'entreprises européennes. Le gérant recherche le meilleur couple rendement / risque émis par les entreprises.



743 M€
Actif net



1 577,37 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/05/2008
Code ISIN	FR0010611293
Code Bloomberg	FINARTY FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% EURO SHORT TERM RATE
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	5,9	8,2	6,9
Volatilité de l'indice	4,8	6,0	5,1
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,1
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	-1,2	0,3	-0,3
Tracking error	2,2	2,9	2,5
Max. drawdown de l'OPC	-11,9	-17,1	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-9,3	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	181,0	181,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



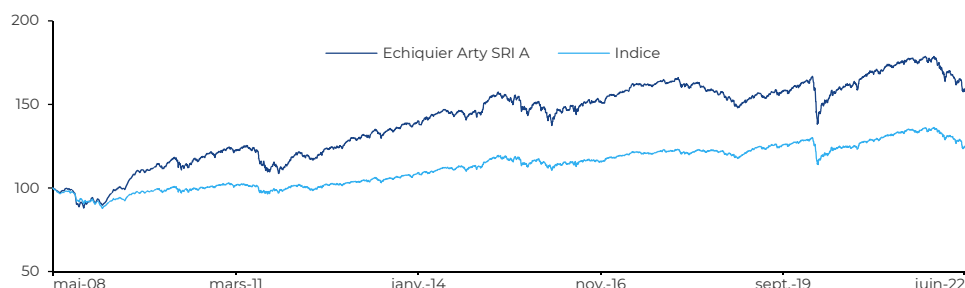
Commentaire du gérant

Echiquier Artly SRI A régresse de -4,43% sur le mois et de -11,22% depuis le début de l'année.

Juin vient clôturer un semestre de net repli des actifs risqués sur fond d'inflation incontrôlée, de durcissement monétaire des banques centrales et d'instabilité géopolitique liée à la guerre en Ukraine. Dans ce contexte, les investisseurs réévaluent à la hausse le scénario d'une récession et réduisent leur exposition aux actifs risqués. Ainsi les valeurs défensives ont largement surperformé en particulier les secteurs de la santé et des télécoms. Nous y sommes exposés au travers de nos principales convictions telles que Astrazeneca, Deutsche Telekom, London Stock Exchange qui bénéficie entre autres des hausses de volatilité des marchés surperforme également, de même que certaines grandes capitalisations américaines comme Microsoft. En revanche, les valeurs exposées au cycle industriel corrigent. Nous avons allégé notre position en Adobe et renforcé le biais défensif du fonds via Essilorluxottica. La volatilité des actifs obligataires est montée à des extrêmes non loin de ceux de 2008. L'ampleur de la correction subie par les actifs risqués au mois de juin nous a amené à augmenter nos expositions aux émetteurs *high yield*, gisement où les risques économiques nous semblent plus intégrés qu'aux valorisations actions.

Gérants : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-4,4	-3,4
YTD	-11,2	-8,4
3 ans	+0,6	-0,6
5 ans	-2,0	+3,4
10 ans	+32,5	+24,3
Depuis la création	+57,7	+24,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-9,8	-6,5
3 ans	+0,2	-0,2
5 ans	-0,4	+0,7
10 ans	+2,9	+2,2
Depuis la création	+3,3	+1,6

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+0,6	+0,2	+0,6	+1,2	+1,2	-2,5	+2,2	-0,4	+1,7	+1,8	+0,4	+0,1	+8,3	+5,0
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,1	+0,9	-0,1	-0,7	-0,1	-0,0	-0,9	+1,7	-0,4	+4,5	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-0,1	+0,0	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+2,3	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	+1,0	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+4,5	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,4	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+5,6	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+1,2	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-9,1	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+1,4	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+9,3	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+1,8	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+3,5	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	+0,1	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4	+1,1	-1,0	+1,5	+5,5	+6,1
2022	-2,0	-2,9	+0,2	-2,3	-0,3	-4,4							-11,2	-8,4

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

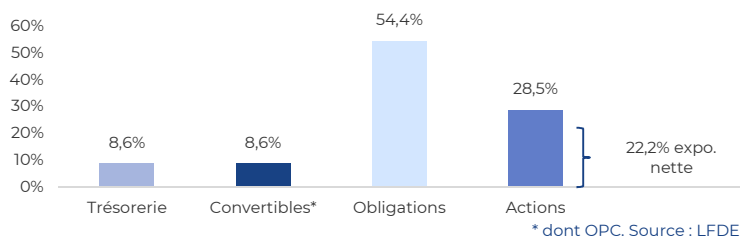
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

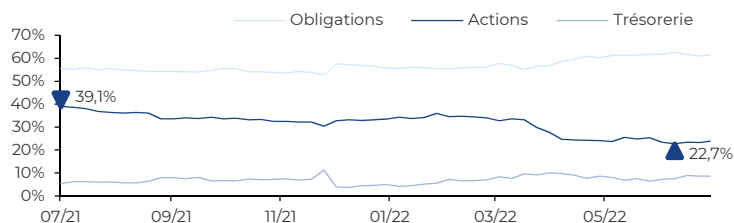
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/05/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Répartition par classe d'actifs



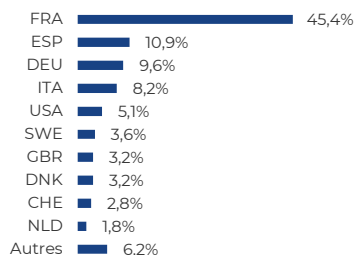
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

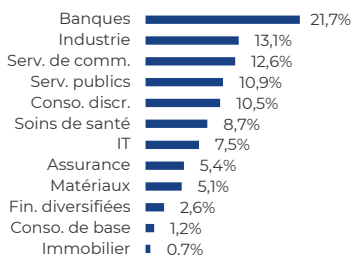
Répartition géographique

(% de la poche obligataire)



Répartition sectorielle (GICS)

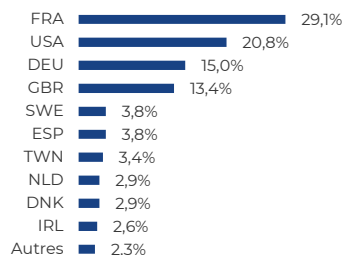
(% de la poche obligataire)



Poche actions

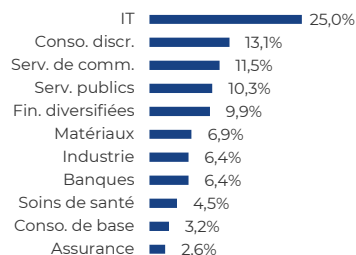
Répartition géographique

(% de la poche actions)



Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0
Peugeot 2.0% 03/24	FRA	0,9

Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	1,3
London SE	GBR	1,3
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,2
BNP Paribas	FRA	1,1

Profil de la poche obligataire

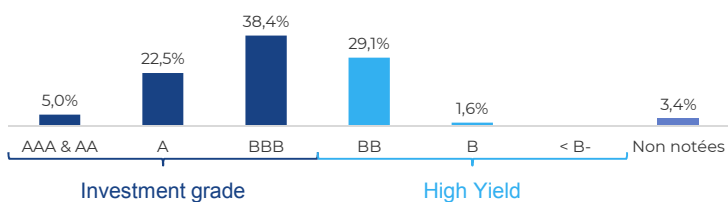
Nombre d'obligations	122	Oblig. taux fixe	85,6%
Duration*	3,3	Oblig. taux variable	0,7%
Sensibilité taux*	3,2	Convertibles	13,6%
Yield to worst*	4,1%		
Rendement (tous call exercés)*	11,1%		

* hors obligations convertibles

Profil de la poche actions

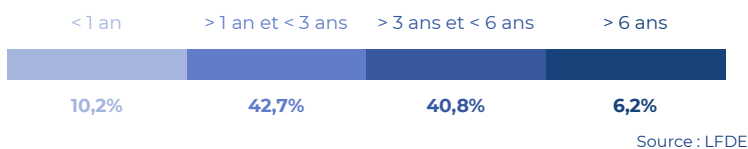
Nombre d'actions	33
VE/CA 2022	4,5
PER 2022	19,3
Rendement	3,0%
Capitalisation médiane (M€)	63 251

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



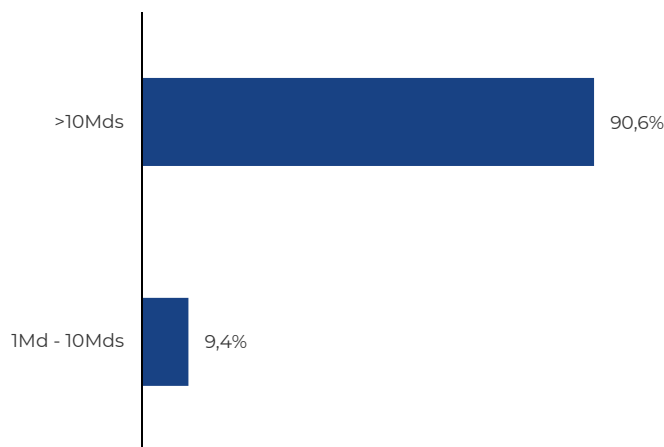
Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	30%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	108	1665
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	60%
Note ESG moyenne pondérée	6,7/10	6,2/10

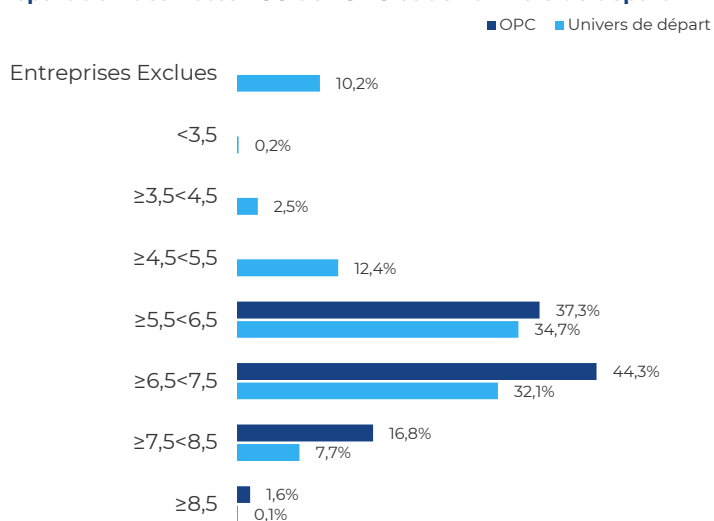
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

Meilleures notes ESG de l'OPC

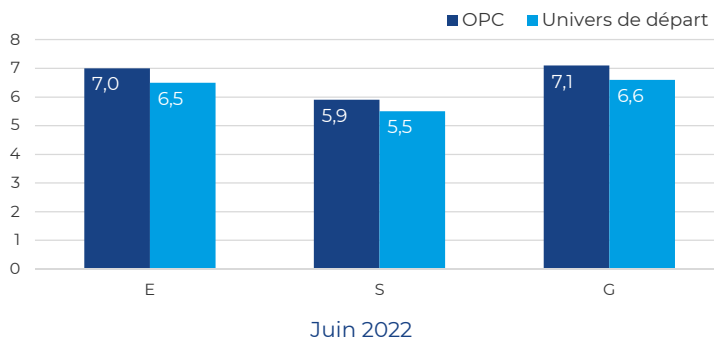
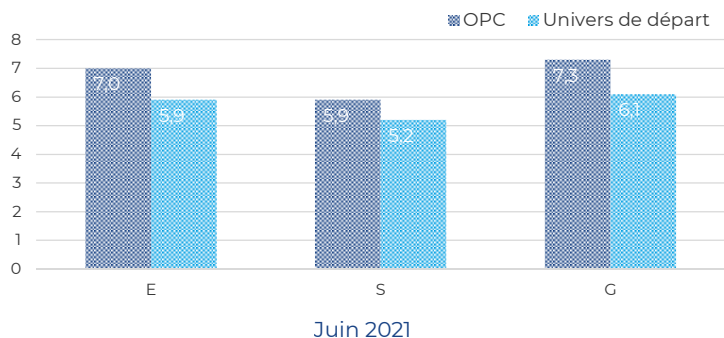
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
AIR LIQUIDE	France	8,0	7,1	7,9	8,2

Poids des 5 meilleures notes ESG : **5,5%**

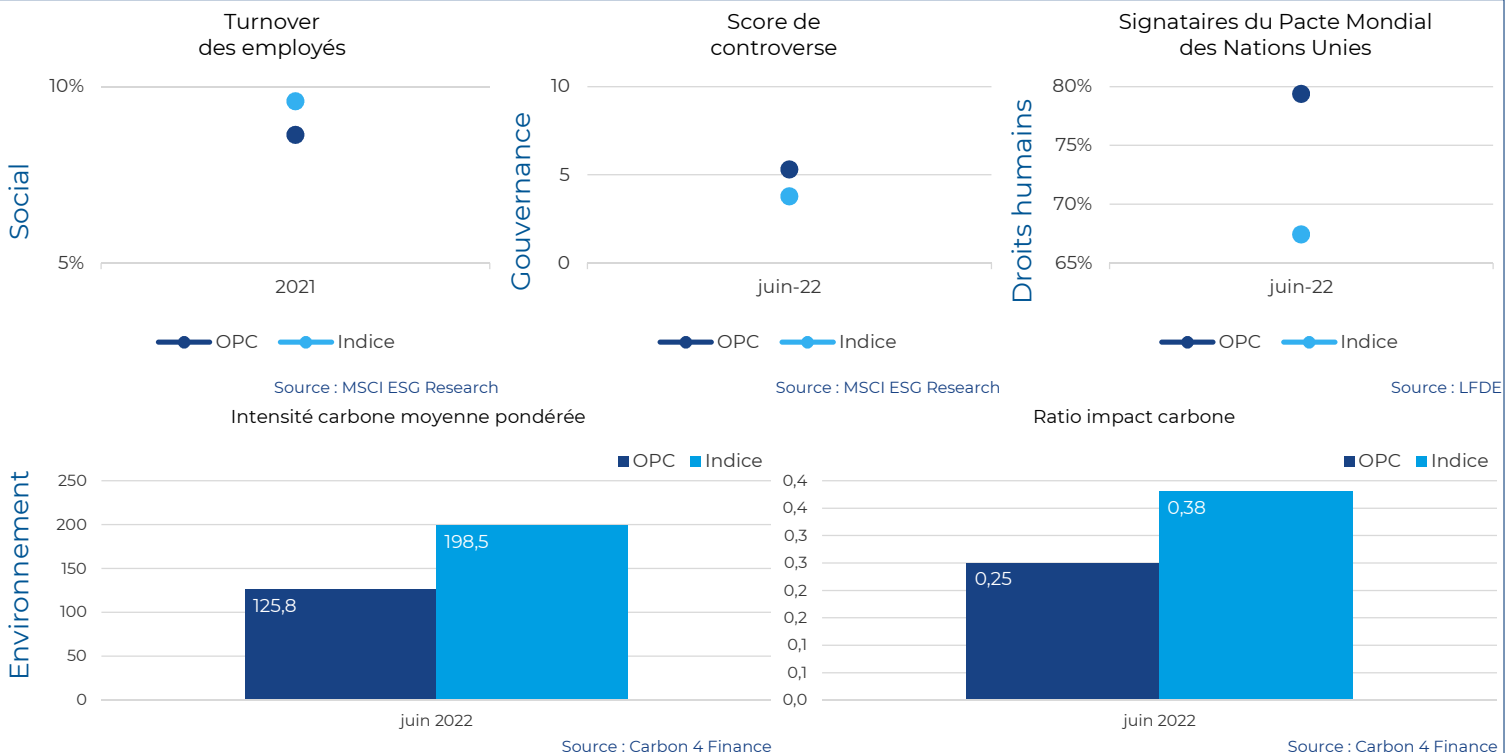
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG**



L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Vie de l'OPC

Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
DOMETIC	Suède	NON	6,0/10	Première notation
SIEMENS	Allemagne	NON	6,6/10	En hausse
ASOS	Royaume-Uni	NON	6,2/10	En baisse

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	68,7%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	94,1%
	Indice de référence	-	-	58,9%		Indice de référence	-	-	81,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	-	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	-	93,3%
	Indice de référence	-	-	85,9%					
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i$				

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research